

MetLife 2025

1. eyrek

Kurumsal Fon Bülteni



Fon Bülteni

Değerli Katılımcımız,

Geleceğinizin güvencesi Bireysel Emeklilik Sistemi'nde yatırım aracı seçenekleri olan emeklilik yatırım fonlarımızın performansı ve içeriğiyle ilgili bilgiler bu bültende özet olarak sunulmuştur.

Emeklilik fonları, portföylerindeki varlıkları cari piyasa değerlerine göre değerlendirmek olup fon performansları piyasa koşullarını yansıtmaktadır. Birikimlerinizin değeri de günlük olarak piyasa koşullarından etkilenmektedir.

Yatırım yaptığınız fonların risk seviyesine bağlı olarak piyasalardaki yatırım aracı fiyat değişimleri nedeniyle hesabınızdaki fon paylarının cari değerinin günden güne değişmesi sistemin doğası gereğidir. Bu değişim bazı günlerde yukarı, bazı günlerdeyse aşağı yönlü olabilecektir. Ödeme tutarınız ve sistemde kalma süreniz de birikim değerlerinizi etkileyen diğer faktörlerdir.

Birikimlerinizi Yönetirken Dikkat Etmeniz Gerekenler Nelerdir?

- Emeklilik fonlarının riskleri birbirinden farklıdır.
- Getiriyi sorgularken alınan riskin düzeyini de dikkate almanız gerekir.
- Risk kavramından anlaşılması gereken şey “getiri oynaklığıdır”.
- Riski düşük fonların getiri oynaklığı düşüktür. Riski yüksek olan fonların getiri oynaklığı yüksektir.
- Yatırım alışkanlıklarınıza ve risk profilinize uygun olan fonları tercih etmenizi tavsiye ederiz.
- Uzun vadeli bir sistem olan Bireysel Emeklilik Sistemi'nde birikimlerin değerini ve fon performanslarını kısa dönemde sorgulamak ve buna göre aksiyona geçmek doğru bir yaklaşım olmayacaktır.
- Bir yılda en fazla **12 kez** ile sınırlı olan fon dağılımı değiştirme hakkınızı kullanırken kendi risk seviyenizi ve fonlarımızın risk seviyesini dikkate almanızı öneririz.
- Fon karma değişiklik hakkınızı kullanırken piyasaların yüksek seviyelerde bulunduğu dönemlerde riskinizi azaltmak, piyasaların düşük seviyelerde olduğu dönemlerde de riskinizi artırmak doğru bir strateji olabilir.
- Fon dağılımınızı değiştirme kararını vermeden önce profesyonel destek almak için **(0850) 222 0638 (MET)** MetLife İletişim Merkezi'ni arayabilirsiniz.

Fon dağılımınızı değiştirme hakkınızı kullanmak istediğinizde her türlü soru ve bilgi için **(0850) 222 0 638 (MET)** numaralı MetLife İletişim Merkezi'ni arayabilirsiniz.

Fonlarımızın strateji, içerik ve performanslarıyla ilgili her türlü detaylı bilgiyi **www.metlife.com.tr** internet sitemizde emeklilik yatırım fonları sayfasından güncel olarak takip edebilirsiniz.

MetLife e-şube üzerinden birikimlerinizi görüntüleyebilir, sözleşme bilgilerinizi güncelleyebilir, fon değişikliklerinizi anında gerçekleştirebilirsiniz.



Ocak - Şubat - Mart 2025 Piyasa Değerlendirmesi

2025 yılının ilk çeyreğinde, ABD'den gelen ek vergi ve tarife açıklamalarının yanı sıra sıkışan finansal koşullar, devam eden jeopolitik gerilimler ve dengesiz talebin etkisiyle küresel ekonomik büyümeye ilişkin endişelerin sürdüğünü gördük. Gelişmiş ekonomilere dair resesyon beklentisi bir nebze azalsa da, özellikle ihracata bağımlı bölgelerde ekonomik aktivite zayıf seyrini sürdürdü.

Küresel ölçekte enflasyon eğilimleri iyileşmeye devam ederken bu durum, yılın ilerleyen dönemlerinde majör merkez bankalarından faiz indirimi beklentilerini güçlendirdi. Fed ve diğer önemli merkez bankalarından gelen açıklamalar yine yakından takip edilirken, faiz indirimlerine yönelik beklentilerin piyasa fiyatlamaları üzerinde etkili olduğunu gördük.

ABD ekonomisi, geçtiğimiz yıl sergilediği dirençli performansın ardından yavaşlama sinyalleri verdi; istihdam artışı ivme kaybederken, tüketici harcamaları da ılımlı seyretti. Enflasyon gerileme kaydetse de Fed'in %2 hedefinin üzerinde kalmaya devam etti. ABD Başkanı Trump'ın, başta Çin ve AB'ye olmak üzere, uygulamayı düşündüğü tarife ve vergi artışlarına yönelik açıklamalar da küresel piyasalarda risk ve belirsizliği artıran ana unsur oldu.

Euro Bölgesi'nde özellikle hizmet sektöründeki toparlanma ve gerileyen enflasyon, ekonomik görünümü dengeledi; ancak Almanya'dan gelen veriler genel olarak zayıf kalmaya devam etti. Avrupa Merkez Bankası (ECB) da, beklendiği gibi, faiz indirimlerini sürdürdü. ECB, 2025 yılı enflasyon tahminini %2,1'den %2,3'e yükseltirken, büyüme beklentisini ise %1,1'den %0,9'a indirdi.

Almanya'da gerçekleştirilen seçimlerde Hristiyan Demokrat Birliği birinci parti olurken kurulacak yeni koalisyonun kamu harcamalarını destekleyici yönde bir politika izleyeceğine dair açıklamalarla ekonomiye dair beklentiler bir nebze de olsa iyileşme kaydetti. Seçim sonrasında Federal Meclis, savunma ve altyapı harcamaları için 500 milyar euroluk fon kurulmasına dair yasa tasarısını kabul etti.

Çin'de süregelen deflasyonist baskılar, zayıf iç talep ve gayrimenkul sektöründeki sorunlar nedeniyle endişeler devam etti. Çin hükümeti ve Çin Merkez Bankası (PBoC), teşvikler ve gevşek kredi politikalarıyla büyümeyi desteklemeye çalışsa da, iş dünyası ve yatırımcı güveni zayıf kaldı. Japonya Merkez Bankası (BoJ) ise, 17 yıl sonra negatif faiz politikasını sonlandırarak tarihi bir adım attı.

Jeopolitik cephede ise Çin ve ABD arasında ticaret ve Tayvan konularındaki gerilim devam ederken, Ukrayna'daki savaş ve Orta Doğu'daki çatışmalar da küresel ticaret üzerinde baskı yaratmayı sürdürdü. Çeyrek sonuna doğru Rusya-Ukrayna barışını destekleyici adım ve açıklamaların arttığını gördük.

Dünya Bankası yayınladığı raporda, enflasyonda hedeflere yaklaşılmamasıyla birlikte küresel büyümenin istikrar kazandığını belirtirken küresel ekonomik büyüme tahminini 2025 ve 2026 için değiştirmede ve %2,7 olarak korudu. ABD ekonomisine dair büyüme beklentisini 2025 ve 2026 yılları için sırasıyla 0,5 ve 0,2 puan yukarı yönlü revize ederek %2,3 ve %2,0'a yükseltirken, Euro Bölgesi'ne ilişkin büyüme beklentisini ise 0,4 ve 0,1 puan aşağı yönlü revize ederek %1,0 ve %1,2 seviyelerine indirdi. Türkiye'ye ilişkin büyüme beklentisi ise bu yıl ve önümüzdeki yıl için sırasıyla 1,0 ve 0,5 puan aşağı yönlü revize edilerek %2,6 ve %3,8 oldu.

OECD, ticaret savaşları ve enflasyonist endişeler sebebiyle 2025 ve 2026 yıllarına dair küresel büyüme tahminlerini sırasıyla 0,2 ve 0,3 puan indirerek %3,1 ve %3,0 olarak açıkladı. OECD, Türkiye için 2025 büyüme beklentisini %2,6'dan %3,1'e çıkartırken yıllık ortalama enflasyon beklentisini de %30,7'den %31,4'e yükseltti.

Yurt içinde ise dezenflasyon süreci sürerken, Türkiye ekonomisi, sıkı para politikasının etkileriyle yavaşlayan iç talep ve kontrollü kredi genişlemesi sürecinden geçti. TCMB, beklendiği gibi faiz indirimlerine devam ederken Mart ayı sonunda artan siyasi gerilime karşılık piyasaları destekleyici proaktif tutumunu sürdürdü.

TCMB yılın ilk Enflasyon Raporu'nda 2025 yıl sonu TÜFE tahminini %21'den %24'e yükseltti. 2026 yıl sonu TÜFE tahminini %12 seviyesinde korurken, 2027 sonu TÜFE tahminini de %8 olarak açıkladı.

TCMB, kredi büyümesine dayalı zorunlu karşılık uygulamasında değişiklik yaparken; yabancı para ticari krediler için %1,5 olan aylık büyüme sınırı %1, TL ticari kredilerde %2 olan aylık büyüme sınırı ise KOBİ kredileri için %2,5, diğer ticari krediler için %1,5 olarak belirlendi.



Fitch Ratings 31 Ocak'ta yayınladığı değerlendirmesinde, Türkiye'nin kredi notunu "BB-", kredi notu görünümünü "durağan" olarak korurken bu yıl sonunda politika faizinin %28'e, yıllık ortalama enflasyonun %32,8'e inmesini; GSYH büyümesinin ise %2,6 seviyesinde olmasını beklediklerini ifade etti.

Uluslararası gelişmeler ABD:

Fed, Ocak ayı toplantısında, politika faizini beklentiler dahilinde %4,25-4,50 aralığında sabit bıraktı. Karar metninde enflasyonun nispeten yüksek, ekonomik görünümün belirsiz ve işgücü piyasasının sağlam kalmaya devam ettiği belirtilirken enflasyonun %2'lik hedefe doğru ilerlediğine ilişkin referansın metinden kaldırılması dikkat çekti. Yayımlanan toplantı tutanaklarında yetkililerin faiz indirimi için enflasyon görünümünde daha fazla iyileşme kaydedilmesi gerektiği yönündeki ifadeleri dikkat çekti. Mart toplantısında da politika faizinde bir değişikliğe gidilmezken Fed üyeleri bu yıl için ABD ekonomisinin büyüme tahminini aşağı yönlü, işsizlik oranı ve enflasyon tahminini ise yukarı yönlü revize etti.

Aralık ayında tüketici fiyatları %0,3'lük beklentinin üzerinde %0,4 artarken enerji ve gıda fiyatları hariç tutularak hesaplanan çekirdek TÜFE ise beklentilere paralel olarak %0,2 yükseldi. Böylece 2024 yılında TÜFE %2,9, çekirdek TÜFE de %3,2 seviyesinde gerçekleşmiş oldu. TÜFE, Ocak'ta aylık %0,5, yıllık ise %3,0 ile beklentilerin üzerinde artarken Fed'in faiz indirimlerinde aceleci olmayacağı yönündeki görüşleri destekledi. Çekirdek TÜFE aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,4 ve %3,3 oldu. TÜFE Şubat'ta aylık %0,2, yıllık ise %2,8 ile beklentinin altında artarken çekirdek TÜFE de benzer şekilde sırasıyla %0,2 ve %3,1 oldu.

ABD ekonomisi 2024 yılının son çeyreğinde yıllıklandırılmış olarak %2,4 oranında büyürken 2024'ün tamamında %2,8 büyüme kaydetti.

Fed'in enflasyon göstergesi olarak takip ettiği çekirdek PCE fiyat endeksi 2024 yılında %2,8 artış kaydetti. Ocak ayında, beklentiler dahilinde, aylık %0,3, yıllık %2,6 artış yaşanırken Şubat'ta aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,3 ve %2,5 ile beklentiler dahilinde gerçekleşti.

Tarım dışı istihdam artışı Aralık'ta 256 bin kişi ile 160 bin olan beklentinin üzerinde gelirken son 9 ayın en yüksek düzeyine çıktı. Kaliforniya'daki orman yangınları ve ülke genelindeki soğuk hava şartları nedeniyle Ocak ayında 143 bin ile 170 bin olan piyasa beklentisinin altında kalan veri Şubat'ta da beklentinin altında geldi.

Aralık ayı imalat PMI 49,3 ile eşik değerinin altında kalırken hizmetler PMI 54,1 ile beklentileri aştı. Ocak'ta 50,9 ile eşik seviyeyi aşan imalat PMI, Şubat ayında da 50,2 ile pozitif ivmesini korudu. Hizmetler PMI ise Ocak'ta 52,8'e Şubat'ta da 50,4 seviyesine geriledi.

Aralık ayı yeni konut satışları aylık bazda %3,6 artarak sektördeki olumlu görünümün sürdüğüne işaret etti. Ocak ayında keskin bir düşüşle %10,5 gerileyen konut satışları Şubat'ta %1,8 artış kaydetti.

Aralık ayında %4,1 olan işsizlik oranı Ocak'ta 0,1 puan gerileyerek %4,0 olurken Şubat'ta yeniden %4,1 seviyesine yükseldi.

Tüketici güven endeksi, Ocak'ta 104,1 ile beklentilerin altında kaldı. Şubat'ta 98,3'e inen tüketici güveni, artan enflasyon endişeleri ve ticaret savaşlarına dair belirsizlikler nedeniyle Mart ayında 92,9'a geriledi.

Ocak ayında Fed tarafından yayınlanan Bej Kitap'ta son dönemde ekonomik aktivitenin bir miktar canlandığı, işgücü piyasasının dengeli görünümünü koruduğu ve fiyat artışlarının ılımlı kaldığı ifadeleri yer aldı. Mart'ta yayınlanan rapor ise işletmelerin uygulanması planlanan tarifeler başta olmak üzere yeni politikalara dair belirsizlikler nedeniyle endişeli olduğunu gösterdi.

Şubat ayında rekor seviyelerini test eden ABD hisse senedi piyasaları daha sonrasında kar satışlarıyla karşılaştı. Yılın ilk çeyreğini Dow Jones %1,3, S&P 500 %4,6 ve NASDAQ da %10,4 değer kaybıyla kapattı.

Avrupa:

Avrupa Merkez Bankası (ECB), Ocak ayı toplantısında referans faiz oranlarında, beklentilere paralel olarak, 25'er baz puan indirime giderken karar metninde bu yıl içerisinde %2'lik enflasyon hedefine ulaşılacağı ifade edildi. Mart ayı toplantısında da, beklendiği gibi, 25'er baz puanlık indirime giden ECB; mevduat, refinansman ve marjinal fonlama faiz oranlarını sırasıyla %2,50, %2,65 ve %2,90'a çekti.

Euro Bölgesi TÜFE, Aralık'ta yıllık bazda %2,4'e yükselirken, çekirdek TÜFE %2,7 ile yatay seyrini korudu. TÜFE Ocak'ta aylık bazda %0,3 gerilerken yıllık bazda %2,5 oldu. Çekirdek TÜFE Ocak'ta da aynı kaldı. Şubat ayında TÜFE'de aylık artış %0,4 olurken yıllık artış da %2,3'e indi. Çekirdek TÜFE ise 0,1 puan gerileyerek %2,6 oldu.

Euro Bölgesi ekonomisi yılın son çeyreğinde çeyreklik bazda %0,1 büyüme kaydederken 2024 yılının tamamında ise %0,7 ile beklentilerin altında büyüdü. Son çeyrek büyüme rakamı daha sonra %0,2'ye revize edildi.

Ekonomideki durgun görünüme paralel olarak işsizlik oranı Kasım ayında %6,3 olurken Aralık'ta yatay seyretti. Ocak ayında ise beklentilere paralel olarak %6,2'ye indi.

Euro Bölgesi imalat PMI Aralık'ta 45,1 ile önceki aya göre azalarak eşik değer altındaki seyrini üst üste 18. aya taşıdı. Hizmetler PMI 51,6 ile eşik değerini üzerine çıkarken sektöre yönelik olumlu beklentileri artırdı. Ocak PMI verileri, imalat ve hizmetler sektörlerindeki ayrışmanın devam ettiğini gösterirken imalat PMI 46,6, hizmetler PMI ise 51,3 oldu. Şubat ayında imalat PMI 47,6 olurken hizmetler PMI ise 50,6'ya geriledi.

İngiltere Merkez Bankası (BoE), Şubat ayı toplantısında, beklentilere paralel olarak, politika faizini 25 baz puan düşürerek %4,50 seviyesine indirdi. BoE, enflasyonun yılın üçüncü çeyreğinde %3,7'ye kadar çıkabileceğini fakat yıl sonunda tekrar %2'lik hedefe yaklaşmasını beklediklerini ifade ederken 2025 yılına dair büyüme tahminini de %1,5'ten %0,75'e revize etti. Mart ayı toplantısında ise, beklentiler doğrultusunda, faiz oranlarında bir değişikliğe gidilmedi.

Avrupa hisse senedi piyasaları olası tarife ve ek vergi tehditlerine karşın, savunma ve alt yapı harcamalarının artacağına yönelik beklentilerle yılın ilk çeyreğini yükselişle tamamladı. Euro Stoxx 50 %7,2 değer kazanırken Almanya'da DAX endeksi %11,3 yükseliş kaydetti. Fransa'da CAC 40 endeksi %5,6, İngiltere'de FTSE 100 endeksi ise %5,0 arttı.

Asya:

Çin'de TÜFE Aralık'ta aylık bazda değişmezken yıllık bazda ise %0,1 artış kaydetti. Üretici fiyatları ise Aralık'ta %2,3 ile yıllık bazda gerilemeyi sürdürdü. TÜFE, Ocak ayında %0,5 ile beklentileri aşarken ÜFE'deki negatif seyir devam etti. Şubat ayında da hem TÜFE (-%0,7) hem de ÜFE (-%2,2) gerileyerek ekonomideki deflasyonist baskıların devam ettiğine işaret etti.

Çin Merkez Bankası (PBoC) Ocak ayı toplantısında referans kredi faizi oranlarında değişiklik yapmayarak 1 yıl vadeli ana kredi faiz oranını %3,10, 5 yıl vadeli ana kredi faiz oranını da %3,60 seviyesinde tuttu. PBoC, Şubat toplantısında da faiz oranlarında değişikliğe gitmezken ABD ile yaşanan ticaret savaşının olası risklerine karşı ekonomiyi desteklemek için para politikasına yönelik gerekli tedbirlerin alınacağını ifade etti. PBoC, Mart ayında da faiz oranlarını değiştirmede.

Çin ekonomisi 2024'ün son çeyreğinde yıllık bazda %5,4 ile beklentilerin 0,4 puan üzerinde büyürken, 2024'ün tamamında %5 ile büyüme hedefi tutturuldu.

Japonya'da çekirdek TÜFE Ocak'ta yıllık bazda %1,9 ile beklentileri aşarken, Şubat ayında da yükselişini sürdürerek %2,2'ye çıktı. Mart ayında ise değişmeyerek %2,2 seviyesinde kaldı.

Japonya Merkez Bankası (BoJ) Ocak ayı toplantısında politika faizini, beklentilere paralel olarak, 25 baz puan artırdı. Böylece politika faizi %0,50 ile son 17 yılın en yüksek seviyesine çıkmış oldu. BoJ, Mart ayında, beklentiler dahilinde, faizi sabit bıraktı.

Asya borsaları yılın ilk çeyreğinde genel olarak karışık bir seyir izlerken Hang Seng %15,3, Kospi ise %3,4 değer kazandı. Buna karşılık Nikkei 225 %10,7 değer kaybederken Şanghay Bileşik Endeksi'nde kayıp %0,5 oldu.



Ulusal Gelişmeler

Aralık ayında TÜFE aylık bazda %1,03 ile piyasa beklentisinin altında kalırken TÜFE 2024 yılının tamamında %44,38 artış kaydetti. Aralık'ta UFE aylık bazda %0,40 artarken, yıllık UFE ise %28,52 seviyesinde gerçekleşti. Ocak ayında TÜFE, sağlık sektöründeki fiyat artışıyla birlikte aylık bazda %5,03 ile beklentilerin üzerinde gelirken yıllık bazda %42,12'ye geriledi ve Haziran 2023'ten beri en düşük seviyesini gördü. UFE'de ise aylık artış %3,06 olurken yıllık artış %27,20 ile Şubat 2021'den bu yana en düşük seviyesinde gerçekleşti. TÜFE, Şubat'ta %2,27 ile beklentinin altında yükselirken enflasyon, yıllık bazda %39,05'e geriledi. UFE'de artış ise aylık %2,12 olurken yıllık artış %25,21'e indi.

TCMB Ocak ayı toplantısında politika faizini beklentiler dahilinde 250 baz puan düşürerek %45'e indirirken; karar metninde Aralık ayında enflasyonun ana eğiliminin gerilediği ve öncü verilerin Ocak'ta enflasyonda öngörülerle uyumlu bir artışa işaret ettiği ifade edildi. Mart ayı toplantısında da, beklentilere paralel olarak, 250 baz puanlık indirimde giden Merkez Bankası, enflasyonun ana eğiliminin ve hizmet enflasyonunun Şubat ayında gerilediğini ifade etti. Piyasada artan volatilité ve döviz kurlarında yaşanan yukarı hareket sonrası 20 Mart'ta ara toplantı yapan TCMB, gecelik borç verme faiz oranını 200 baz puan artırarak %46,00'ya çıkarttı.

Türkiye ekonomisi 2024 yılı son çeyreğinde yıllık bazda %3,0 büyürken tüketim ve yatırım harcamalarının büyümeyi desteklediğini gördük. 2024 yılının tamamında ise büyüme rakamı %3,2 olurken ekonominin büyüklüğü 1,32 trilyon dolara, kişi başı GSYH de 15.463 dolara çıktı.

Aralık'ta dış ticaret açığı yıllık bazda %44,7 oranında artışla 8,8 milyar dolara yükselirken 2024'ün tamamında ise açık yıllık bazda %22,7 daralarak 82,2 milyar dolar oldu. Ocak ayında dış ticaret açığı yıllık bazda %21,9 artarak 7,5 milyar dolara yükselirken Şubat'ta açık yıllık bazda %14,8 artarak 7,8 milyar dolara çıktı.

Cari işlemler hesabı Kasım'da 2,9 milyar dolar ile beklentinin altında açık verirken Mayıs ayından beri ilk kez açık kaydedildi. Aralık'ta 4,7 milyar dolar ile beklentileri aşan cari açıkla birlikte yılın tamamında açık 2023'e kıyasla %75 azalarak 10 milyar dolara indi. Ocak ayında da 3,8 milyar dolar açık verildi.

Merkezi yönetim bütçe açığı Aralık'ta 829,2 milyar TL olurken 2024 yılının tamamında 2,1 trilyon TL seviyesinde gerçekleşti. Ocak ayında bütçe açığı yıllık bazda %7,6 azalarak 139,3 milyar TL olurken Şubat ayında ise 310,1 milyar TL'ye yükseldi.

Sanayi üretimi Kasım'da aylık bazda %2,9, yıllık bazda ise %1,5 artarken, endekse dahil 24 sektörden 15'inin üretiminde yıllık bazda artış yaşandı. Aralık ayında aylık %5, yıllık da %7 artış kaydedilirken, teknoloji ürünleri üretimindeki artış dikkat çekti. Ocak'ta aylık %2,3 gerileyen sanayi üretiminde yıllık bazda artış %1,2 oldu.

Kasım ayında işsizlik oranı bir önceki aya göre 0,1 puan azalarak %8,6'ya inerken en geniş tanımlı işsizlik oranı olan atıl işgücü oranı ise 0,6 puan artışla %28,2'ye yükseldi. Aralık'ta da %0,1 puan gerileyen işsizlik oranı %8,5 olurken atıl işgücü oranı değişmedi. Ocak'ta işsizlik oranı %8,4 olurken, atıl işgücü oranı %28,1 seviyesinde gerçekleşti.

İSO Türkiye imalat PMI verisi Aralık'ta 0,8 puan artarak 49,1 ile son 8 ayın en yüksek seviyesine ulaşırken, eşik değerin altında kalmasına karşın sektördeki daralmanın daha ılımlı bir seyir izlediğine işaret etti. Ocak ayında 48,0 olan imalat PMI, Şubat'ta 48,3'e yükselse de üst üste 11 aydır eşik değerin altında kalmayı sürdürdü.

Tüketici güven endeksi Ocak'ta aylık bazda 0,3 puan gerileyerek 81,0'a indi. Şubat'ta aylık %1,4 artışla 82,1'e çıkan tüketici güveni, Mart ayında 85,9 ile Mayıs 2023'te bu yana en yüksek seviyesini gördü.

Reel kesim güven endeksi Ocak'ta 0,1 puan azalarak 102,6'ya indi. Şubat'ta 102,8'e çıkan endeks, Mart'ta da yükselişini sürdürerek 103,2 oldu.

Mevsimsellikten arındırılmış imalat sanayii kapasite kullanım oranı Ocak'ta aylık bazda 0,8 puan gerileyerek %74,8 ile Mart 2023'ten bu yana en düşük seviyeye indi. Şubat'ta %74,9'a çıkan kapasite kullanımı Mart'ta %75,2 olarak gerçekleşti.



Konut satışları Aralık'ta yıllık bazda %53,4 artarak 212,6 bine çıkarken 2024 yılında toplam konut satışları yıllık bazda %20,6 artışla 1,5 milyona yükseldi. Ocak ayında yıllık bazda %39,7 artışla 112,1 bin adete çıkan satış rakamı, Şubat ayında da pozitif seyrini sürdürerek yıllık %20,1 artışla 112,8 bin adet oldu.

Yeni yıla 155 milyar dolar seviyesinde başlayan TCMB döviz rezervleri ilk çeyrek boyunca yukarı yönlü hareketini sürdürürken 21 Mart itibarıyla 163,1 milyar dolara yükseldi.

Kur Korumalı TL Mevduat ve Katılma Hesaplarında da gerileme çeyrek boyunca devam etti. Sene başında 1,1 trilyon TL olan KKM büyüklüğü de 21 Mart itibarıyla 779 milyar TL'ye indi.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası:

BIST100 Endeksi, yılın ilk çeyreğini %1,7 kayıpla tamamladı. En iyi performansı sergileyen sektörler finansal kiralama, teknoloji ve madencilik olurken yatırım ortaklığı, bankacılık ve sigortacılık en kötü performans gösteren sektörler oldular.

Yılın ilk çeyreğinde 12 adet halka arz gerçekleştirilirken borsa yatırımcı sayısı gerileyerek 6,7 milyona indi.

Yabancı yatırımcılar 2024 yılı Aralık ayında 17 milyon dolarlık net alım gerçekleştirirken 2024'ün tamamında net 3,0 milyar dolarlık satış yaptılar. 2025'te ise alış tarafında gözüken yabancı yatırımcılar, Ocak ayında 253,3 milyon dolar Şubat ayında ise 301,2 milyon dolarlık net alım gerçekleştirdiler.

Tahvil Piyasası:

2024 yılının ilk çeyreğinde ABD tahvil piyasası, aşağı yönlü bir seyir izledi. Yıla %4,40 seviyelerinde başlayan 2 yıllık tahvil faizi %3,90'ın altına gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi ise %4,80 civarından %4,15'e doğru geri çekildi.

Yurt içinde ise tahvil faizleri yıla düşüş eğilimiyle başlamasına rağmen Mart ayı sonundaki çalkantıyla birlikte hızlı bir yükseliş kaydetti. 2 yıllık tahvil faizi %40 seviyesi altındaki yatay seyrini sonlandırarak %50'leri aşarken sonrasında %45'e doğru geri çekildi.

Yurt dışı yerleşiklerin DİBS stoğu 21 Mart itibarıyla 18,7 milyar dolar olurken Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi de 320 seviyesinin üzerine test ederek yılın ilk çeyreğini 314 seviyesinden tamamladı.

Döviz ve Emtia Piyasaları:

Yıla 2.620 dolar civarından başlayan ons altın, küresel ticarete ilişkin artan belirsizliklerin de etkisiyle, yükselişini sürdürerek 3.100 doların üzerine çıktı ve yeni bir rekor kırdı. Yıl başında 82 doların hemen altını test eden Brent petrol ise hem olası Rusya-Ukrayna barışı hem de OPEC+'ın Nisan ayından itibaren üretimi kademeli olarak artıracığına yönelik açıklamasının etkisiyle 68 dolara kadar gerilese de, bu seviyeden gelen alışlarla ilk çeyreği 74,5 dolardan tamamladı.

Dolar endeksi, ilk çeyrekte genelde aşağı yönlü bir seyir izlerken gelen satışlar sonrası 104 seviyesi civarında dengelendiğini gördük. Euro/Dolar paritesi de 1,02 dibini test ettikten sonra 1,10 direncine kadar yükselerek Mart ayını 1,0815 seviyesinden tamamladı.

Fon yöneticilerinin kişisel görüşleri olarak hazırlanmıştır. Yatırım tavsiyesi veya danışmanlığı niteliğinde değildir. Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. ve Denizbank A.Ş. fonları yönetirken bu stratejileri temel almak zorunda değildir. Güvenilir olduğu düşünülen kaynaklardan derlenmiştir, kaynaklardaki hatalı veriler yazarı bağlamaz. Yorumlar yazarının kişisel görüşlerini yansıtır ve ilgili şirketlerin resmi görüşü yerine geçmez. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

© 2025 Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.



MetLife
Emeklilik ve Hayat

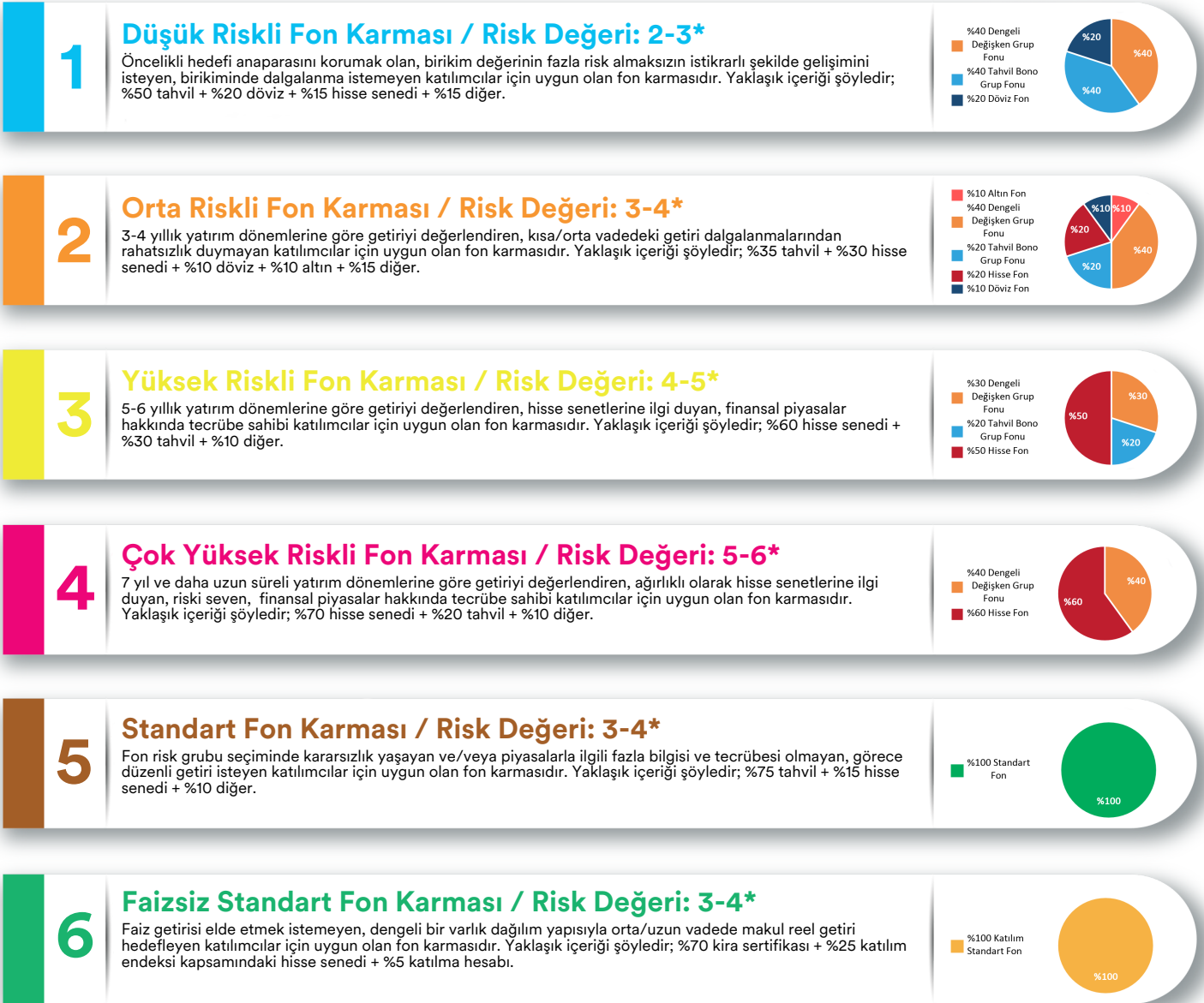
Hayata birlikte yön verelim

Riskmetre ve Yatırım Önerilerimiz

Risk, fon birim fiyatının dalgalanma (volatilité) ölçüsüdür. Fonun yatırım yaptığı varlıkların riski ne kadar yüksekse fiyatının yukarı ve aşağı yönlü değişim marjı da o kadar fazla olacaktır.

Fon Karması, bir veya birden fazla fondan oluşan bir yatırım sepetidir. Fon karmanızın içeriğini yılda en fazla 12 defa olmak üzere istediğiniz zaman değiştirebilirsiniz.

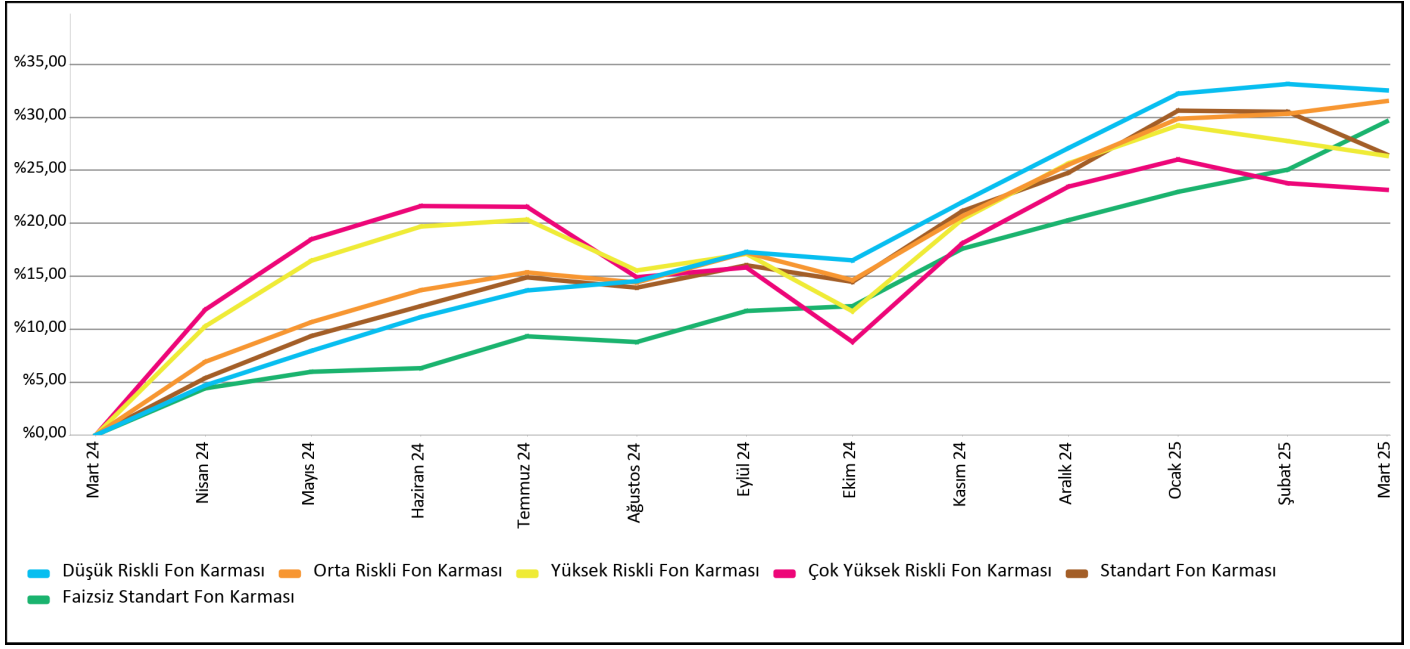
Yatırım Önerilerimiz ve Riskleri



Diğer: Mevduat, Takasbank Para Piyasası, Ters Repo, Yatırım Fonu vs.

* SPK'nın Emeklilik Yatırım Fonları Rehber'inin 6.8. maddesindeki hesaplama uygun olarak yapılmış olup en düşük risk değeri 1, en yüksek risk değeri 7 olarak düzenlenmiştir.

MetLife Fon Karması Performansı



	Fon İçeriği	2025 1. Çeyrek itibarıyla	2024	2023	2022	2021	Halka Arz 31.03.2025
Düşük Riskli Fon Karması*	%40 Dengeli Değişken Grup Fonu %40 Tahvil Bono Grup Fonu %20 Döviz Fon	%4,36	%47,23	%49,12	%70,95	%23,48	%1.669,8
Orta Riskli Fon Karması*	%10 Altın Katılım Fon %40 Dengeli Değişken Grup Fonu %20 Tahvil Bono Grup Fonu %20 Hisse Fon %10 Döviz Fon	%4,81	%50,38	%57,19	%107,05	%30,29	%2.059,36
Yüksek Riskli Fon Karması*	%30 Dengeli Değişken Grup Fonu %20 Tahvil Bono Grup Fonu %50 Hisse Fon	%0,46	%51,63	%56,96	%156,3	%25,01	%2.521,7
Çok Yüksek Riskli Fon Karması*	%40 Dengeli Değişken Grup Fonu %60 Hisse Fon	%-0,28	%52,3	%62,58	%180	%29,97	%2.931,69
Standart Fon Karması*	%100 Standart Fon	%1,38	%39,67	%16,56	%93,08	%3,41	%668,86
Faizsiz Standart Fon Karması**	%100 Katılım Standart Fon	%7,75	%46,7	%28,64	%92,27	%19,36	%860,95

* Fon karması içindeki fonlar 18.11.2009 tarihinde halka arz edilmiştir

** Fon karması içindeki fonlar 13.01.2014 tarihinde halka arz edilmiştir.



MetLife
Emeklilik ve Hayat

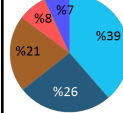
Hayata birlikte yön verelim

Fonlarımız

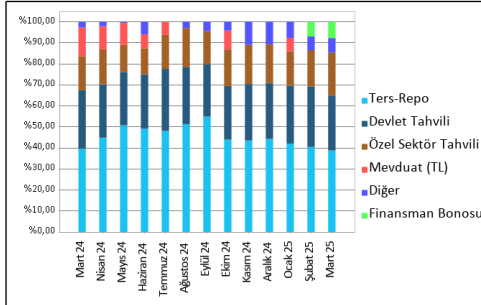
Para Piyasası Fon (Risk: Düşük)

Hangi katılımcılara uygun?

Tasarruflarını korumak ve düzenli getiri elde etmek isteyen katılımcılar için uygundur. Riski yani oynaklığı (volatilité) en düşük fonumuzdur.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHL	%1,09	%1,02	Fon Büyüklüğü 908.313.839TL Katılımcı Sayısı 32.612	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

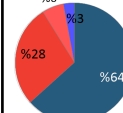
	2025 1. Çeyrek itibarıyla	2024	2023	2022	2021	Son 5 Yıl*
Para Piyasası Fon	%10,51	%63,04	%31,72	%20,03	%18,11	%261,52
Fon Standart Sapma	0,96	0,38	0,79	0,4	0,14	1,26
Benchmark	%10,28	%55,25	%22,42	%17,56	%18,28	%215,03
Benchmark Standart Sapma	0,39	0,37	0,8	0,2	0,13	1,11
BİST KYD-DİBS 91	%7,59	%45,67	%12,86	%20,04	%16,32	%164,73
Mevduat (Aylık Net)	%10,69	%52,32	%28,33	%16,68	%17,78	%219,1

*31.03.2020 - 31.03.2025 dönemi getirisidir

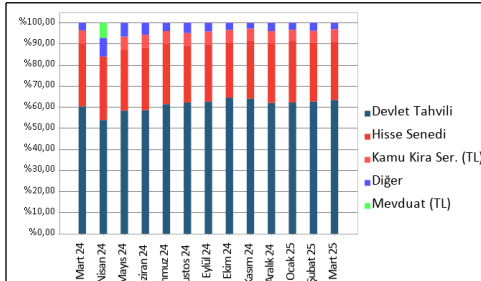
Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Ağırlıklı olarak kamu borçlanma araçlarından, %10'dan az olmamak üzere yerli hisse senetlerinden ve diğer yatırım araçlarından faiz, kâr payı, temettü ve sermaye kazancı elde etmek suretiyle reel bazda tatminkar getiri sağlamayı hedefleyen katılımcılara hitap eder.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHK	%1,91	%1,86	Fon Büyüklüğü 1.933.267.747TL Katılımcı Sayısı 147.538	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2025 1. Çeyrek itibarıyla	2024	2023	2022	2021	Son 5 Yıl*
Standart Fon	%1,38	%39,67	%16,56	%93,08	%3,41	%267,67
Fon Standart Sapma	3,21	2,23	4,38	4,18	2,81	3,88
Benchmark	%3,62	%29,53	%-6,47	%60,47	%6,02	%140,84
Benchmark Standart Sapma	3,86	1,32	5,28	3,13	1,92	3,54
BİST KYD-DİBS 547	%3,57	%33,14	%-17,64	%42,35	%6,7	%81,18
KYD-Tüm Bono Endeksi	%1,58	%20,28	%-23,79	%61,69	%-1,96	%58,76

*31.03.2020 - 31.03.2025 dönemi getirisidir

Fonlarımız

Döviz Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Fon, portföyünün en az %80'ini kamu kesimince ihraç edilen ve vadesine 5 yıldan az kalmış USD cinsinden eurobondlara (dış borçlanma araçları) yatırmak suretiyle yabancı para cinsinden gelir elde etmeyi amaçlamaktadır. Fon, genel ortalamada görece daha kısa vadeli eurobondları tercih etmek suretiyle eurobond kupür değerlerinin piyasa faiz hareketlerine duyarlılığını azaltarak USD/TRY performansına daha yüksek oranda korelasyon sağlamayı hedefler.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHD	%1,91	%1,86	Fon Büyüklüğü 1.726.374.361TL Katılımcı Sayısı 75.310	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2025 1. Çeyrek itibarıyla	2024	2023	2022	2021	Son 5 Yıl*
Döviz Fon	%8	%26,87	%74,2	%46,17	%69,01	%692,69
Fon Standart Sapma	0,8	1,46	7,35	3,24	8,98	5,76
Benchmark	%8,05	%27,47	%75,38	%48,32	%75,08	%774,44
Benchmark Standart Sapma	0,72	1,51	7,33	3,18	9,3	5,81
Euro	%10,8	%12,78	%63,4	%32,14	%65,49	%464,47
Amerikan Doları	%7,04	%19,84	%57,44	%40,28	%79,65	%474,85

*31.03.2020 - 31.03.2025 dönemi getirisidir

Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirileceği konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını gerçekleştireceğini düşünen katılımcılara uygundur.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHE	%2,28	%2,21	Fon Büyüklüğü 1.163.529.648TL Katılımcı Sayısı 61.727	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2025 1. Çeyrek itibarıyla	2024	2023	2022	2021	Son 5 Yıl*
Mutlak Getiri Hedefli Değişken	%7,26	%43,31	%48,73	%103,78	%18,93	%549,85
Fon Standart Sapma	0,53	4,66	5,67	4,96	2,19	4,5
Benchmark	%11,7	%63,54	%7,63	%58,25	%15,08	%297,33
Benchmark Standart Sapma	0,11	0,13	3,85	3,07	1,37	2,87
BİST KYD-DİBS 547	%3,57	%33,14	%-17,64	%42,35	%6,7	%81,18
BİST KYD HS Fon Endeksi	%-3,06	%46,56	%58,39	%162,5	%37,7	%1.322,79

*31.03.2020 - 31.03.2025 dönemi getirisidir

Fonlarımız

Hisse Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

Katkı paylarının bir kısmını veya tamamını hisse senetlerine yatırarak sermaye kazancı ve temettü geliri elde etmek isteyen katılımcılara hitap eder. Uzun vadede yüksek getiri sağlamak için ara dönemlerde tasarruflarının değer kaybetme ihtimalini göze alabilen katılımcılar için uygundur. Bir başka deyişle agresif yatırım karakteri olan, hisse senetlerine ilgi duyan katılımcılar için emeklilik fon alternatifidir.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHH	%2,28	%2,21	Fon Büyüklüğü 1.774.821.824TL Katılımcı Sayısı 57.592	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2025 1. Çeyrek itibarıyla	2024	2023	2022	2021	Son 5 Yıl*
Hisse Fon	%-2,42	%50,35	%69,06	%229,84	%36,23	%1.629,25
Fon Standart Sapma	1,63	6,78	10,3	11,63	6	9,08
Benchmark	%0,16	%37,88	%38,19	%178,72	%29,35	%1.003,18
Benchmark Standart Sapma	2,05	5,93	9,46	8,88	5,66	7,86
BİST KYD HS Fon Endeksi	%-3,06	%46,56	%58,39	%162,5	%37,7	%1.322,79
BİST-100	%-1,74	%31,6	%35,6	%196,57	%25,8	%977,54

*31.03.2020 - 31.03.2025 dönemi getirisidir

Fonlarımız

Katkı Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Sadece devlet katkılarının değerlendirildiği bu fon, en az %50 oranında kamu borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikalarından, %30'dan az olmamak üzere yerli hisse senetlerinden ve borsa yatırım fonları katılma paylarından ve mevzuat kapsamında yatırım yapılabilecek diğer varlıklardan faiz, kâr payı, temettü ve sermaye kazancı elde ederek devlet katkılarına tatminkar getiri sağlamayı hedefler.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHT	%0,37	%0,35	Fon Büyüklüğü 2.306.159.877TL Katılımcı Sayısı 333.563	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2025 1. Çeyrek itibarıyla	2024	2023	2022	2021	Son 5 Yıl*
Katkı Fon	%0,34	%43,43	%24,82	%91,61	%-3,83	%283,96
Fon Standart Sapma	3,03	3,39	4,97	4,91	3,69	4,69
Benchmark	%0,03	%25,88	%-0,29	%102,16	%-13,8	%154,84
Benchmark Standart Sapma	4,68	2,65	6,21	5,37	4,86	5,51
BİST KYD-DİBS 547	%3,57	%33,14	%-17,64	%42,35	%6,7	%81,18
KYD-Tüm Bono Endeksi	%1,58	%20,28	%-23,79	%61,69	%-1,96	%58,76

*31.03.2020 - 31.03.2025 dönemi getirisidir

Katılım Standart Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Faize dayalı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmayan fon, TL cinsinden olmak üzere ağırlıklı olarak kamu kira sertifikaları ile seçilmiş paylara (hisse senetleri) yatırım yapar. Portföyün en az %60'ı Hazine Müsteşarlığı'nca ihraç edilen TL cinsinden Kira Sertifikaları'na yatırılır. %30'u aşmamak üzere fon portföyünün asgari %10'u Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara yatırılır.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHS	%1,91	%1,86	Fon Büyüklüğü 30.407.688TL Katılımcı Sayısı 1.226	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2025 1. Çeyrek itibarıyla	2024	2023	2022	2021	Son 5 Yıl*
Katılım Standart Fon	%7,75	%46,7	%28,64	%92,27	%19,36	%440,05
Fon Standart Sapma	0,82	3,02	4,53	3,07	1,97	3,37
Benchmark	%6,49	%31,71	%6,03	%49,38	%14,98	%194,88
Benchmark Standart Sapma	0,8	1,25	3,3	1,94	0,83	2,16
BİST KYD Kâr Payı TL Endeksi	%8,96	%39,68	%20,47	%17,16	%14,23	%161,2
BİST KYD-Kamu Kira Ser.	%6,06	%27,24	%-11,34	%27,06	%12,48	%82,99

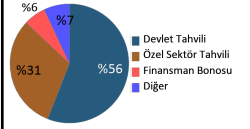
*31.03.2020 - 31.03.2025 dönemi getirisidir

Fonlarımız

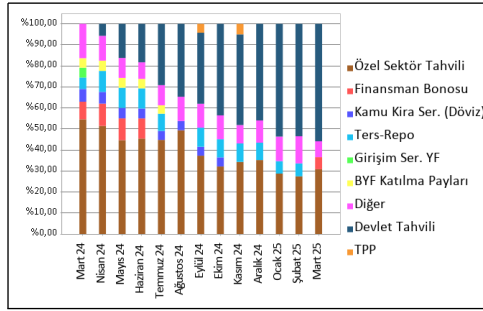
Tahvil Bono Grup Fonu (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Devamlı olarak portföyünün en az %80'ini kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına ve kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repoya yatırmak suretiyle orta risk düzeyinde gelir elde etmeyi amaçlayan katılımcılara hitap eder.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHG	%1,28	%1,00	Fon Büyüklüğü 207.341.470TL Katılımcı Sayısı 10.557	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

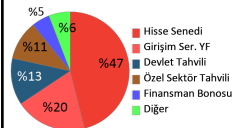
	2025 1. Çeyrek itibarıyla	2024	2023	2022	2021	Son 5 Yıl*
Tahvil Bono Grup Fonu	%4	%49,43	%32,86	%49,06	%3,6	%241,65
Fon Standart Sapma	3,59	0,77	3,18	2,39	2,15	2,64
Benchmark	%3,9	%28,6	%-13,24	%49,25	%2,88	%92,01
Benchmark Standart Sapma	4,41	1,24	6,09	3,09	2,12	3,79
BİST KYD-DİBS 547	%3,57	%33,14	%-17,64	%42,35	%6,7	%81,18
KYD-Tüm Bono Endeksi	%1,58	%20,28	%-23,79	%61,69	%-1,96	%58,76

*31.03.2020 - 31.03.2025 dönemi getirisidir

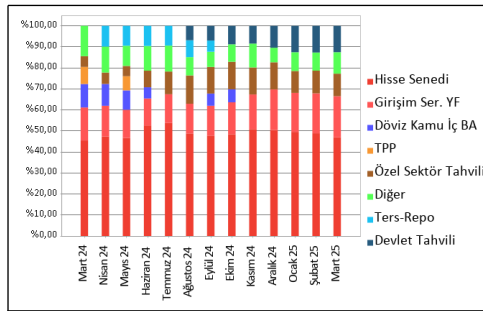
Dengeli Değişken Grup Fonu (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirileceği konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını gerçekleştireceğini düşünen katılımcılara uygundur.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHY	%1,28	%1,00	Fon Büyüklüğü 304.305.345TL Katılımcı Sayısı 11.411	

Portföy Dağılımı Grafiği



Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2025 1. Çeyrek itibarıyla	2024	2023	2022	2021	Son 5 Yıl*
Dengeli Değişken Grup Fonu	%2,91	%55,22	%52,85	%105,24	%20,58	%614,96
Fon Standart Sapma	1,58	3,85	5,77	5,05	2,01	4,42
Benchmark	%11,7	%63,54	%7,63	%58,25	%15,08	%289,25
Benchmark Standart Sapma	0,11	0,13	3,85	3,07	1,37	2,8
BİST KYD-DİBS 547	%3,57	%33,14	%-17,64	%42,35	%6,7	%81,18
BİST KYD HS Fon Endeksi	%-3,06	%46,56	%58,39	%162,5	%37,7	%1.322,79

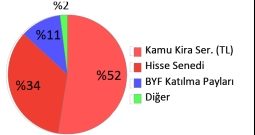
*31.03.2020 - 31.03.2025 dönemi getirisidir

Fonlarımız

Katılım Katkı Fon (Risk: Orta)

Hangi katılımcılara uygun?

Sadece faizsiz emeklilik planları kapsamındaki devlet katkılarının değerlendirildiği bu fon, en az %50 oranında kamu kira sertifikalarından, %30'dan az olmamak üzere katılım endeksine tabi yerli hisse senetlerinden ve borsa yatırım fonları katılma paylarından ve mevzuat kapsamında yatırım yapılabilecek diğer varlıklardan kâr payı, temettü ve sermaye kazancı elde ederek devlet katkılarına faizsiz tatminkar getiri sağlamayı hedefler.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MHA	%0,37	%0,35	Fon Büyüklüğü 41.954.759TL Katılımcı Sayısı 58.420	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

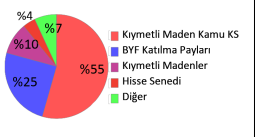
	2025 1. Çeyrek itibarıyla	2024	2023	2022	2021	Son 5 Yıl*
Katılım Katkı Fon	%5,77	%41,25	%31,8	%64,64	%16,9	%349,8
Fon Standart Sapma	1,65	2,79	6,87	2,22	1,03	3,71
Benchmark	%6,54	%28,56	%7,78	%39,33	%14,26	%171,23
Benchmark Standart Sapma	1,51	2,1	4,54	1,51	0,88	2,57
BİST KYD Kâr Payı TL Endeksi	%8,96	%39,68	%20,47	%17,16	%14,23	%161,2
BİST KYD-Kamu Kira Ser.	%6,06	%27,24	%-11,34	%27,06	%12,48	%82,99

*31.03.2020 - 31.03.2025 dönemi getirisidir

Altın Katılım Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

Ağırlıklı olarak altın bazında yatırım yaparak, altının Türk Lirası karşısındaki getirisini elde etmeyi hedefleyen katılımcılara uygundur ve faiz getirisi elde etmeyen bir fondur.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MEA	%1,09	%1,05	Fon Büyüklüğü 5.475.211.470TL Katılımcı Sayısı 141.230	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2025 1. Çeyrek itibarıyla	2024	2023	2022	2021	Son 5 Yıl*
Altın Katılım Fon	%25,28	%56,51	%82,41	%45,55	%71,92	%1.078,78
Fon Standart Sapma	2,94	5,8	6,58	3,74	10,74	6,97
Benchmark	%23,43	%51,58	%73,46	%38,45	%65,95	%983,83
Benchmark Standart Sapma	2,07	3,67	5,77	3,54	9,43	6,01
BİST KYD Kâr Payı TL Endeksi	%8,96	%39,68	%20,47	%17,16	%14,23	%161,2
Altın	%25,11	%52,44	%80,23	%40,86	%71,56	%1.004,26

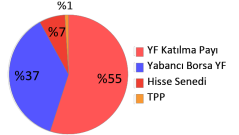
*31.03.2020 - 31.03.2025 dönemi getirisidir

Fonlarımız

Teknoloji Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

Katki paylarının bir kısmını veya tamamını teknoloji alanındaki şirketlerin ortaklık payları ve diğer varlıklarına, ağırlıklı olarak borsa yatırım fonları üzerinden yatırım yapmak isteyen katılımcılara hitap eder. Uzun vadede yüksek getiri sağlamak için ara dönemlerde tasarruflarının değer kaybetme ihtimalini göze alabilen katılımcılar için uygundur. Bir başka deyişle agresif yatırım karakteri olan, teknoloji hisse senetlerine ilgi duyan katılımcılar için emeklilik fon alternatifidir.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MEV	%1,65	%1,55	Fon Büyüklüğü 115.666.343TL Katılımcı Sayısı 13.165	

Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

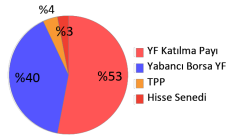
	2025 1. Çeyrek itibarıyla	2024	2023	2022	2021	Son 5 Yıl*
Teknoloji Fon	%6,33	%35,97	%16,55	-	-	-
Fon Standart Sapma	3,02	6,37	5,89	-	-	-
Benchmark	%8,17	%46,7	%24,34	-	-	-
Benchmark Standart Sapma	2,84	8,55	4,61	-	-	-
S&P 500 ESG Index	%0,64	%46,57	%98,22	%13,58	%133,37	%1.170,51
BIST Sürdürülebilirlik Getiri	%-1,65	%43,08	%55,91	%193,58	%39,3	%1.318,03

*31.03.2020 - 31.03.2025 dönemi getirisidir

Sürdürülebilirlik Fon (Risk: Yüksek)

Hangi katılımcılara uygun?

Katki paylarının bir kısmını veya tamamını sürdürülebilirlik esaslarına uygun olarak faaliyet gösteren şirketlerin ortaklık payları ve diğer varlıklarına, ağırlıklı olarak borsa yatırım fonları üzerinden yatırım yapmak isteyen katılımcılara hitap eder. Uzun vadede yüksek getiri sağlamak için ara dönemlerde tasarruflarının değer kaybetme ihtimalini göze alabilen katılımcılar için uygundur. Bir başka deyişle agresif yatırım karakteri olan, sürdürülebilir temadaki hisse senetlerine ilgi duyan katılımcılar için emeklilik fon alternatifidir.

Fon Kodu	Fon Toplam Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık)	Fon Büyüklüğü ve Katılımcı Sayısı	Portföy Dağılımı
MEY	%1,65	%1,55	Fon Büyüklüğü 53.012.101TL Katılımcı Sayısı 9.741	

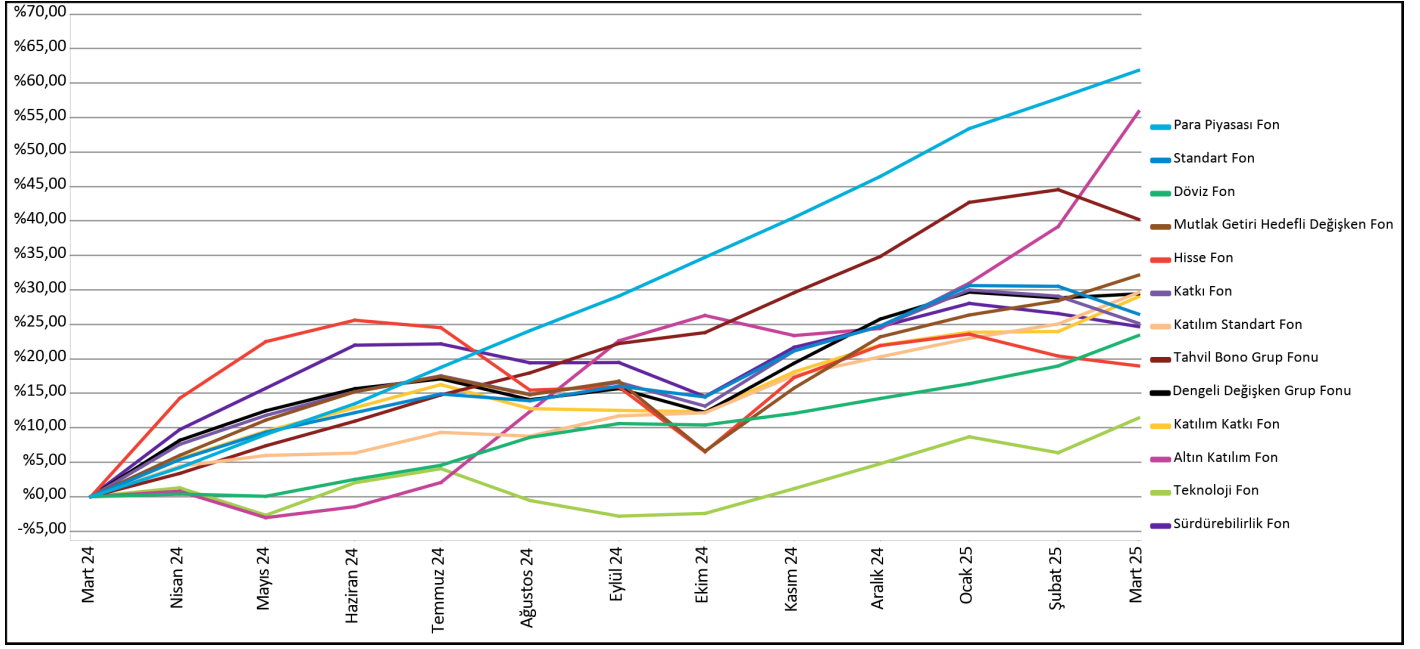
Portföy Dağılımı Grafiği

Karşılaştırmalı Getiriler Grafiği

	2025 1. Çeyrek itibarıyla	2024	2023	2022	2021	Son 5 Yıl*
Sürdürülebilirlik Fon	%0,01	%50,6	%8,74	-	-	-
Fon Standart Sapma	1,91	4,24	4,16	-	-	-
Benchmark	%1,01	%47,44	%12,98	-	-	-
Benchmark Standart Sapma	1,69	3,83	4,02	-	-	-
NASDAQ 100 Notional Net	%-1,64	%50,51	%143,56	%-5,4	%128,59	%1.358,58
BIST Teknoloji Ağırlık Sınırlamalı	%14	%42,64	%56,1	%126,69	%49,31	%1.679,6

*31.03.2020 - 31.03.2025 dönemi getirisidir

Fonlarımızın Son 1 Yıldaki Performansı



	Halka arz tarihi	2025 1. Çeyrek itibarıyla	2024	2023	2022	2021	Halka Arz 31.03.2025
Para Piyasası Fon	19.11.2009	%10,51	%63,04	%31,72	%20,03	%18,11	%845,64
Standart Fon	19.11.2009	%1,38	%39,67	%16,56	%93,08	%3,41	%668,86
Döviz Fon	19.11.2009	%8	%26,87	%74,2	%46,17	%69,01	%3.088,52
Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon	19.11.2009	%7,26	%43,31	%48,73	%103,78	%18,93	%1.504,66
Hisse Fon	19.11.2009	%-2,42	%50,35	%69,06	%229,84	%36,23	%3.607,8
Katkı Fon*	03.05.2013	%0,34	%43,43	%24,82	%91,61	%-3,83	%597,63
Katılım Standart Fon**	14.01.2014	%7,75	%46,7	%28,64	%92,27	%19,36	%860,95
Tahvil Bono Grup Fonu	19.11.2009	%4	%49,43	%32,86	%49,06	%3,6	%712,7
Dengeli Değişken Grup Fonu	19.11.2009	%2,91	%55,22	%52,85	%105,24	%20,58	%1.917,54
Katılım Katkı Fon***	03.03.2014	%5,77	%41,25	%31,8	%64,64	%16,9	%721,93
Altın Katılım Fon****	10.02.2020	%25,28	%56,51	%82,41	%45,55	%71,92	%1.193,9
Teknoloji Fon*****	07.08.2023	%6,33	%35,97	%16,55	-	-	%68,5
Sürdürülebilirlik Fon*****	07.08.2023	%0,01	%50,6	%8,74	-	-	%63,78

* Fon 02.05.2013 tarihinde halka arz edilmiştir.

** Fon 13.01.2014 tarihinde halka arz edilmiştir.

*** Fon 28.02.2014 tarihinde halka arz edilmiştir.

**** Fon 10.02.2020 tarihinde halka arz edilmiştir.

***** Fon 07.08.2023 tarihinde halka arz edilmiştir.

Bu rapor MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından müşterilerini bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. MetLife'in bünyesindeki bütün fonlar belirtilmiş olup satış kanalı ve plan ayrımı gözlemlenmemiştir. Emeklilik yatırım fonlarının geçmiş getirileri gelecek dönem performansı için gösterge sayılmaz. Bu rapordaki bilgiler, güvenilirliğine inanılan kaynaklardan derlenmiştir. Burada yer alan bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Bu raporda yer alan bilgilerin bir kısmı ya da tamamı izin alınmak suretiyle kullanılabilir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalarla müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuzla risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Emeklilik yatırım fonlarının geçmiş dönem performansı, gelecek dönem için bir garanti unsuru olarak algılanmamalıdır

Bireysel Emeklilik Sistemi ile ilgili bunları biliyor musunuz?

%30
Devlet Katkısı

Bireysel emeklilik hesabınıza yatırılan her katkı payının %30'u oranındaki tutar, mevcut yatırımınıza ek olarak devlet tarafından emeklilik hesabınıza ödenir.

Maksimum Devlet Katkısı

Bir takvim yılında hak kazanılabilecek maksimum devlet katkısı tutarı, yıllık toplam brüt asgari ücretin %30'u kadardır. Bu limiti aşan katkı / ek katkı payları için ödendiği yılları takip eden takvim yıllarında da devlet katkısı hesaplaması ve ödemesi yapılır.

Katılım Şartları

Bireysel Emeklilik Sistemi'ne katılmak için herhangi bir yaş sınırı bulunmamaktadır. Bununla birlikte devlet katkısından faydalanmak için T.C. vatandaşı veya mavi kart sahibi olmanız ve ödeyenin işveren ya da tüzel kişi olmaması gerekmektedir.

**56 YAŞ
10 YIL**
Hak Ediş

Bireysel Emeklilik Sistemi'nde en az 10 yıl kalıp 56 yaş doldurulduğunda devlet katkısının tamamını almaya hak kazanarak emekli olunabilir.

**Devlet Katkısı
Hak Ediş Süresi**

Sistemde Kalış Süresi	10 yıldan fazla, 56 yaş	10 yıldan fazla, 56 yaşından önce	6-10 yıl	3-6 yıl	0-3 yıl
Hak Ediş Oranı	%100	%60	%35	%15	%0

5+
Yılı Aşan Sözleşmelerde %0 Kesinti Avantajı

Sistemde kaldıkça sistemin sunduğu avantajlardan daha çok faydalanılır. Bireysel emeklilik sözleşmesinin ilk 5 yılında yönetim gider kesintisi ve giriş aidatı gibi kesintilerin toplamı, her yıl için aylık brüt asgari ücretin %8,5'i oranında yapılabilir. 6'ncı yıldan itibaren ise yönetim gider kesintisi, giriş aidatı gibi kesintiler yapılmaz.

Fon Yönetimi

Bireysel Emeklilik Sistemi'nde getirileri artırmak için risk tercihinine göre fonlar yönetilebilir; bir yılda en fazla 12 kez fon değiştirerek daha iyi bir getiri oranı yakalanabilir.

Hızlı Ulaşım

E-şube üzerinden birikimlerinizi 7/24 takip edebilir, işlemlerinizi istediğiniz zaman gerçekleştirebilirsiniz.

MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kavacık Ticaret Merkezi
Rüzgârlıbahçe Mahallesi Çam Pınarı Sokak No:1
Kavacık 34805 Beykoz / İstanbul
Sicil No: 388669
MERSİS No: 0854006902900025

 /MetLifeTR
 /MetLifeTR
 /MetLifeTR
 /MetLifeTurkiye
 /metlife.com.tr

(0850) 222 0 638 (MET)
Faks: (0216) 538 94 94

MetLife, Inc (NYSE: MET), kendisine bağlı ortaklıkları ve iştirakleri ("MetLife") aracılığıyla, bireysel ve kurumsal müşterilerinin değişen dünyalarına yön vermelerine yardım etmek üzere sigorta, yıllık gelir sigortaları, çalışan yan hakları ve varlık yönetimi alanlarında hizmet veren, dünyanın önde gelen finansal hizmet şirketlerinden biridir. 1868 yılında kurulmuş olan ve 40'tan fazla ülkede faaliyet gösteren MetLife; Amerika Birleşik Devletleri, Japonya, Latin Amerika, Asya, Avrupa ve Ortadoğu'da pazar lideri konumundadır. Daha fazla bilgi için www.metlife.com adresini ziyaret ediniz.